

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729785
Bloomberg	OTMUADA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán, CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes, CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diverzifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 0-30%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-25%-a alternatív stratégiákba, 55-95%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

November elején az amerikai részvényindexek rekordközeli szinteken jártak az erős Q3 eredmények és az AI-optimizmus hatására, de a hónap közepére a tech részvényeknél korrekció indult az AI-cégek profitkilátásai körüli aggodalmak miatt. November végére azonban javult a hangulat, és ismét emelkedtek az indexek, mivel a befektetők egyre nagyobb valószínűséget adtak a Fed decemberi kamatcsökkentésének. A jegybank október végén másodszor csökkentette az alapkamatot, és a piac 85%-os eséllyel várta a folytatást. A 43 napos kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat késve jelent és fog megjelenni. A Fed Bézs Könyve szerint a gazdasági aktivitás stagnált, a munkaerőpiac gyengült, a fogyasztás pedig kettészakadt: miközben a magas jövedelműek folytatták költekezésüket, az alacsony jövedelműek visszafogták kiadásait. 2025 novemberében az európai részvénytőzsdék mérsékelt pluszban zártak (STOXX 600 $\rightarrow$ +0,5%), ezzel zsinórban ötödször értek el havi emelkedést. A hangulatot pozitív makrogazdasági jelek is támogatták: az euróövezet gazdasága mérsékeltén bővült, az infláció -2%-ra lassult, így az EKB októberben változatlanul hagyta 2%-os irányadó kamatát. A Bank of England szintén 4%-on tartotta alapkamatát novemberben. November 26-án a brit őszi költségvetés nem vetett ki új bankadót, ami lendületet adott az európai bankrészvényeknek. A bankszektor -4%-kal erősödött a hónap során, míg a védelmi ipar -8%-ot gyengült az esetleges orosz-ukrán béketárgyalások hírére.

Változások az alapban:

Novemberben a fő részvényindexek többségében stagnáltak vagy enyhén estek; a Nasdaq -1,6%, az S&P 500 0,1%, a Dow Jones 0,3%, a német DAX -0,4% havi csökkenést ért el. Hónap végén csökkentettük biotechnológiai kitettségenket. Lezártuk kiberbiztonsági, kínai technológiai, nyugat európai védelmi ipari és kis kapitalizációjú vállalatokban lévő befektetéseinket. Pozíciót vettünk fel a lengyel és feltörekvő részvénytőzsdéken, spanyol és görög bankokban, továbbá kitettséget építettünk fel az amerikai piac elektromos hálózatát fejlesztő cégeket tömörítő ETF-ben. A részvényhányad a hónap végén 66% volt. Devizapozíciók - 0%-ra csökkentettük USD kitettségenket. Hónap közepén csökkentettük az ezüst pozíciókat, melyet a hónap végére újra visszavoltunk. 4% ezüst, 5% arany kitettség van a portfóliókban. Pozíciót vettünk fel a Shopper Park részvényeiben, jó hozam / kockázat aránynak gondoljuk a beszállót értékeltség, osztalékhozam és hosszabb távra vonatkozó hozamvárakozásaink miatt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	8 367 723
Árfolyam**	EUR	1,347226

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

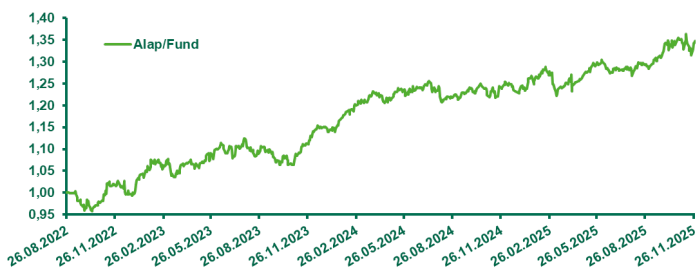
OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,39%	9,58%	n.a	n.a	9,56%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*

106,76%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

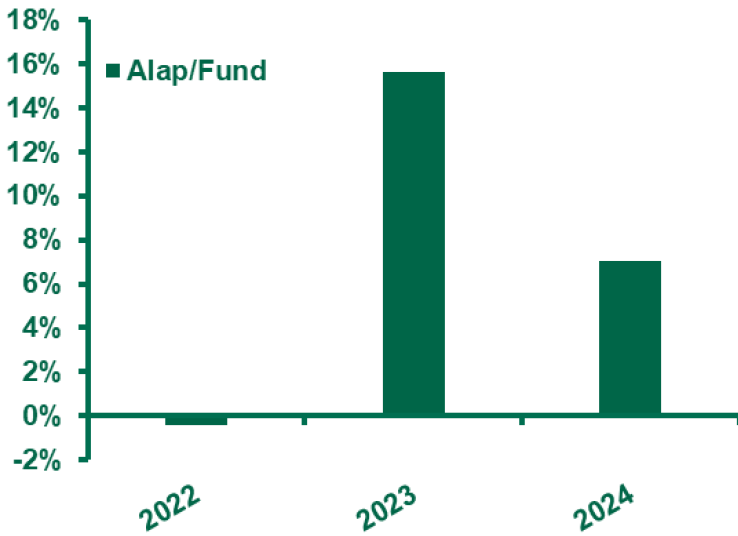
Ország összetétel

Ország	Arány
Amerikai Egyesült Államok	37,36%
Németország	18,15%
alap/ETF	18,09%
Lengyelország	7,28%
Franciaország	3,84%
Magyarország	3,46%
Spanyolország	2,13%
Hollandia	1,59%
Japán	1,50%
egyéb	6,60%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	7,85%	7,70%	n.a	n.a	7,87%
Max. visszaesés	-5,17%	-5,44%	n.a	n.a	-5,44%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

INVESCO QQQ TRUST SERIES 1
ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
pénzügy	14,51%
információtechnológia	12,85%
ipar	8,12%
diszkracionális fogyasztási cikk	5,98%
közmű	4,77%
kommunikáció	4,19%
egészségügy	3,41%
ingatlan	3,05%
alapvető fogyasztási cikk	2,58%
nyersanyag	2,32%
energia	2,24%

OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	64,03%
befektetési alap	29,25%
készpénz/betét	6,32%
kötvény	0,30%
egyéb	0,11%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	10,11%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,00%
ETF DAX	9,94%
X EURO STOXX 50 1C	7,94%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	6,25%
ISHARES MSCI POLAND	5,99%
X MSCI WORLD EX USA 1C	4,98%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	4,83%
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	4,82%
ETF US UTILITIES	3,02%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729801
Bloomberg	OTPMFLA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 20-60%-a mérsékelt kockázatú kötvényalapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 35-70%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

November elején az amerikai részvényindexek rekordközeli szinteken jártak az erős Q3 eredmények és az AI-optimizmus hatására, de a hónap közepére a tech részvényeknél korrekció indult az AI-cégek profitkilátásai körüli aggodalmak miatt. November végére azonban javult a hangulat, és ismét emelkedtek az indexek, mivel a befektetők egyre nagyobb valószínűséget adtak a Fed decemberi kamatcsökkentésének. A jegybank október végén másodszor csökkentette az alapkamatot, és a piac 85%-os eséllyel várta a folytatást. A 43 napos kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat késve jelent és fog megjelenni. A Fed Bézs Könyve szerint a gazdasági aktivitás stagnált, a munkaerőpiac gyengült, a fogyasztás pedig kettészakadt: miközben a magas jövedelműek folytatták költekezésüket, az alacsony jövedelműek visszafogták kiadásait. 2025 novemberében az európai részvénytőzsdék mérsékelt pluszban zártak (STOXX 600 →+0,5%), ezzel zsinórban ötödször értek el havi emelkedést. A hangulatot pozitív makrogazdasági jelek is támogatták: az euróövezet gazdasága mérsékeltén bővült, az infláció ~2%-ra lassult, így az EKB októberben változatlanul hagyta 2%-os irányadó kamatát. A Bank of England szintén 4%-on tartotta alapkamatát novemberben. November 26-án a brit őszi költségvetés nem vetett ki új bankadót, ami lendületet adott az európai bankrészvényeknek. A bankszektor ~4%-kal erősödött a hónap során, míg a védelmi ipar ~8%-ot gyengült az esetleges orosz-ukrán békétárgyalások hírére.

Változások az alapban:

Novemberben a fő részvényindexek többségében stagnáltak vagy enyhén estek; a Nasdaq -1,6%, az S&P 500 0,1%, a Dow Jones 0,3%, a német DAX -0,4% havi csökkenést ért el. Hónap végén csökkentettük biotechnológiai kitettségenket. Lezártuk kiberbiztonsági, kínai technológiai, nyugat európai védelmi ipari és kis kapitalizációjú vállalatokban lévő befektetéseinket. Pozíciót vettünk fel a lengyel és feltörekvő részvénytőzsdéken, spanyol és görög bankokban, továbbá kitettséget építettünk fel az amerikai piac elektromos hálózatát fejlesztő cégeket tömörítő ETF-ben. A részvényhányad a hónap végén 49% volt. Devizapozíciók – 0%-ra csökkentettük USD kitettségenket. Hónap közepén csökkentettük az ezüst pozíciókat, melyet a hónap végére újra visszavoltunk. 4% ezüst, 5% arany kitettség van a portfóliókban. Pozíciót vettünk fel a Shopper Park részvényeiben, jó hozam / kockázat aránynak gondoljuk a beszállót értékeltség, osztalékhozam és hosszabb távra vonatkozó hozamvárakozásaink miatt.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	33 132 148
Árfolyam**	EUR	1,278574

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

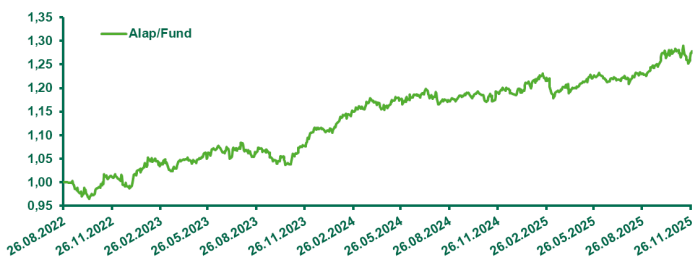
OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	7,34%	8,04%	n.a	n.a	7,82%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyhó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

109,38%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek által) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.)

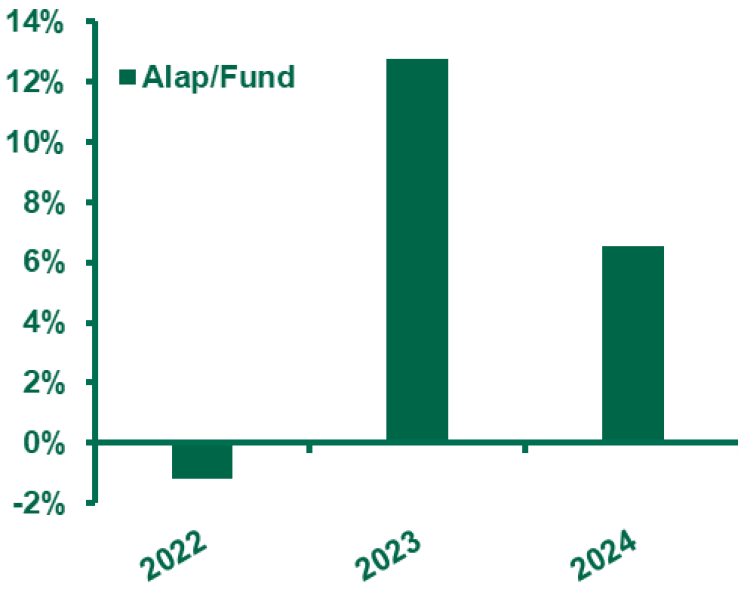
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	31,65%
Amerikai Egyesült Államok	29,37%
Németország	17,19%
Lengyelország	4,61%
Magyarország	3,40%
Franciaország	2,62%
Japán	1,91%
Egyesült Királyság	1,31%
Kanada	1,17%
egyéb	6,77%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,97%	6,02%	n.a	n.a	6,16%
Max. visszaesés	-4,30%	-4,30%	n.a	n.a	-4,30%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
ISHARES MSCI ACWI USD ETF

Az alapon található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	10,00%
pénzügy	9,69%
egészségügy	7,08%
ipar	6,71%
diszkracionális fogyasztási cikk	4,60%
közmű	3,41%
kommunikáció	3,32%
ingatlan	3,16%
alapvető fogyasztási cikk	2,09%
nyersanyag	1,92%
energia	1,67%

OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
részvény	53,65%
befektetési alap	38,55%
készpénz/betét	7,47%
kötvény	0,24%
egyéb	0,09%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	14,60%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	10,09%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	9,82%
ETF DAX	8,04%
X MSCI WORLD EX USA 1C	7,04%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	6,84%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	6,79%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	4,12%
ISHARES MSCI POLAND	4,03%
X EURO STOXX 50 1C	4,01%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő
Az alap indulása:	2022.08.29.
ISIN	HU0000729793
Bloomberg	OTPMCNA HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Heinz Frigyes Ferdinánd
Globális makroelemzési és stratégiai vezető



Bakk Ferenc
Stratégia és elemzés



Befektetési politika

Az OTP Multi-Asset Alapok egy 3 alpból álló, euróban kibocsátott termékcsalád, amelynek minden tagja számos befektetési alapba helyezi el eszközeit. Az alapok alapja konstrukció lehetővé teszi, hogy egyetlen befektetési alapra adott vételi megbízással egy jól diversifikált, azaz számos elemből álló nemzetközi értékpapír portfólióhoz jusson.

Alapok alapja konstrukció, mely részben aktívan, részben passzívan kezelt nemzetközi alapok befektetési jegyeit vásárolja. Az alapkezelő aktív kockázatkezeléssel törekszik arra, hogy más, hasonló összetételű alapokhoz képest a tőkepiacokon rendszeresen előforduló turbulens időszakokban is nagyobb stabilitást mutasson.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 40-80%-a mérsékelt kockázatú kötvény alapokba, 5-20%-a alternatív stratégiákba, 5-35%-a részvényalapokba kerül befektetésre. A megcélzott földrajzi régió nagyobb súllyal a fejlett piacok, kisebb súllyal pedig a feltörekvő piacok.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

November elején az amerikai részvényindexek rekordközeli szinteken jártak az erős Q3 eredmények és az AI-optimizmus hatására, de a hónap közepére a tech részvényeknél korrekció indult az AI-cégek profitkilátásai körüli aggodalmak miatt. November végére azonban javult a hangulat, és ismét emelkedtek az indexek, mivel a befektetők egyre nagyobb valószínűséget adtak a Fed decemberi kamatcsökkentésének. A jegybank október végén másodszor csökkentette az alapkamatot, és a piac 85%-os eséllyel várta a folytatást. A 43 napos kormányzati leállás miatt több makrogazdasági adat késve jelent és fog megjelenni. A Fed Bézs Könyve szerint a gazdasági aktivitás stagnált, a munkaerőpiac gyengült, a fogyasztás pedig kettészakadt: miközben a magas jövedelműek folytatták költekezésüket, az alacsony jövedelműek visszafogták kiadásait. 2025 novemberében az európai részvénytőzsdék mérsékelt pluszban zártak (STOXX 600 $\rightarrow$ +0,5%), ezzel zsinórban ötödször értek el havi emelkedést. A hangulatot pozitív makrogazdasági jelek is támogatták: az euróövezet gazdasága mérsékeltén bővült, az infláció ~2%-ra lassult, így az EKB októberben változatlanul hagyta 2%-os irányadó kamatát. A Bank of England szintén 4%-on tartotta alapkamatát novemberben. November 26-án a brit őszi költségvetés nem vetett ki új bankadót, ami lendületet adott az európai bankrészvényeknek. A bankszektor ~4%-kal erősödött a hónap során, míg a védelmi ipar ~8%-ot gyengült az esetleges orosz-ukrán békétárgyalások hírére.

Változások az alapban:

Novemberben a fő részvényindexek többségében stagnáltak vagy enyhén estek; a Nasdaq -1,6%, az S&P 500 0,1%, a Dow Jones 0,3%, a német DAX -0,4% havi csökkenést ért el. Hónap végén csökkentettük biotechnológiai kitettségenket. Lezártuk kiberbiztonsági, kínai technológiai, nyugat európai védelmi ipari és kis kapitalizációjú vállalatokban lévő befektetéseinket. Pozíciót vettünk fel a lengyel és feltörekvő részvénytőzsdéken, spanyol és görög bankokban, továbbá kitettséget építettünk fel az amerikai piac elektromos hálózatát fejlesztő cégeket tömörítő ETF-ben. A részvényhányad a hónap végén 26% volt. Devizapozíciók – 0%-ra csökkentettük USD kitettségenket. Hónap közepén csökkentettük az ezüst pozíciókat, melyet a hónap végére újra visszavoltunk. 4% ezüst, 5% arany kitettség van a portfóliókban. Pozíciót vettünk fel a Shopper Park részvényeiben, jó hozam / kockázat aránynak gondoljuk a beszállót értékeltség, osztalékhozam és hosszabb távra vonatkozó hozamvárakozásaink miatt.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	14 745 451
Árfolyam**	EUR	1,156305

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 4 év

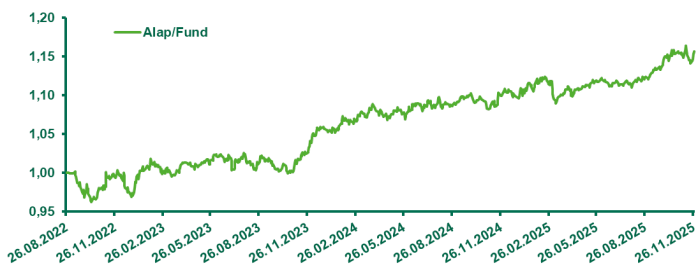
OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,00%	5,00%	n.a	n.a	4,55%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

108,52%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

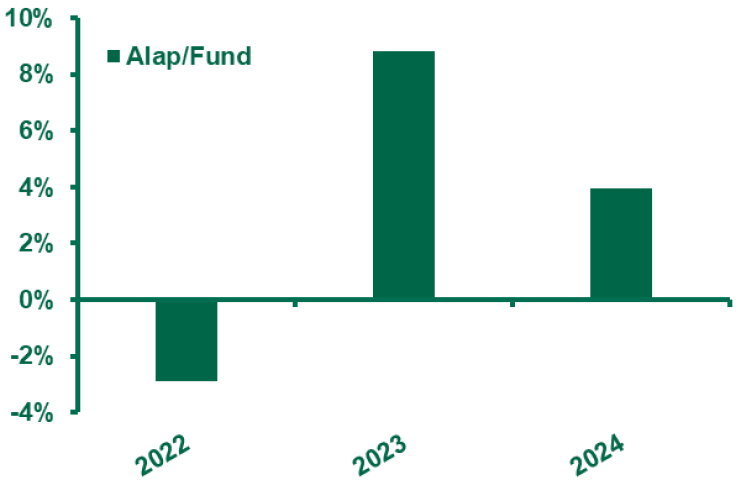
Ország összetétel

Ország	Arány
alap/ETF	41,72%
Amerikai Egyesült Államok	28,21%
Németország	14,36%
Magyarország	3,46%
Lengyelország	2,03%
Franciaország	1,65%
Japán	1,26%
Európai Unió	0,90%
Egyesült Királyság	0,88%
egyéb	5,54%

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	4,29%	4,60%	n.a	n.a	4,82%
Max. visszaesés	-3,10%	-3,38%	n.a	n.a	-3,86%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

Az alapban található részvények iparági megoszlása

Iparág	Arány
információtechnológia	5,14%
pénzügy	4,93%
egészségügy	3,70%
ipar	3,47%
ingatlan	2,92%
diszkrecionális fogyasztási cikk	2,34%
közmű	1,72%
kommunikáció	1,66%
alapvető fogyasztási cikk	1,13%
nyersanyag	1,01%
energia	0,84%

OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
befektetési alap	67,34%
részvény	28,87%
készpénz/betét	3,64%
kötvény	0,27%
egyéb	-0,11%

TOP 10 instrumentum

Instrument	Weight
BNP GLOBAL ABSOLUTE RETURN BOND	17,78%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	14,95%
DEKA DB EUROGOV GERMANY 5-1	9,91%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	7,92%
ISHARES USD TIPS 0-5	7,70%
ISHARES MSCI ACWI USD ETF	5,04%
X MSCI WORLD EX USA 1C	5,02%
SCHRODER GAIA CAT BD-IF USD	4,79%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	3,38%
ETF DAX	3,03%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	DSK Bank EAD, OTP banka d.d. (OTP Bank Croatia), Nova KBM d.d., OTP Bank Albánia

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	1997.11.17.
Referenciaindex:	15% CETOP + 12,5% MSCI EMU ND + 12,5% MSCI EM ND + 5% MSCI World ND + 55% hozamkorlát (6%)
ISIN	HU0000702881
Bloomberg	OTPPAOE HB Equity

Az alap kezelői

			
Boér Levente, CFA Befektetési igazgató	Lokietek Eszter, CFA Szenior portfólió menedzser	Kovács-Kvotidián Máté, CFA Portfólió menedzser	Csáti Olivér Portfólió menedzser
			

Befektetési politika

Az alap nagyrészt részvényekből, kötvényekből, kincstárjegyekből valamint egyéb befektetési eszközökből álló, aktívan kezelt vegyes értékpapíralap. Az alapon a részvények megcélzott átlagos aránya 45%, ami azonban az aktuális piaci környezettől függően ingadozhat, hosszabb távon eltérhet. Az alap további 55%-a abszolút hozam szemléletben kezelt portfóliórész. Az alap portfóliója jelentős súllyal feltörekvő európai, de szintén számottevő mértékben más feltörekvő és fejlett részvényt piacokon kerül befektetésre. A befektetések elsősorban fundamentális elemzések alapján kerülnek kiválasztásra. Az alap devizakitettséget is aktívan kezeljük.

Havi aktualitások

Makrokörnyezet:

A hónap során megnőtt a piaci csapkodás, amelyet a gyengébb amerikai munkanélküliségi adatok, a cél felett ragadó infláció és egyes, a tökéletességre árazott technológia-kapcsolt részvények negyedéves jelentései vezéreltek. Itt a visszatekintő számok szépen alakulnak, de egyre több befektető kérdőjelezi meg az AI-beruházások megtérülését és az öldöklő versenyből győztesen kikerülő listáját. Az így kialakult szentiment globálisan is rányomta a bélyegét a tőzsdék irányára, ám hónap végére mérséklődött a pánik és ismét megvették a befektetők az eséseket. A piac újabb Fed kamatcsökkentést vár decemberre, ami rövid távon képes volt a tünetek kezelésére, a tartós gyógyuláshoz azonban kevésnek bizonyulhat. A forint –, mit sem törődve a hó közepi piaci turbulenciával – folytatta idei évi erősödését, a jegybank továbbra is elkötelezett a magas kamatokon keresztül az infláció alacsonyan tartása mellett, még ha ez növekedési áldozatokkal is jár. A nemzetközi hozamok oldalaztak, a hazaiak felfelé vették az irányt a költségvetési lazítás és a jegybanki vezetésben történt átrendezés hatására. A hónap végére azonban itt is megnyugvást tapasztalhattunk.

Változások az alapon:

A hó közepi részvénykorrekció után jó ütemben (megemelkedett volatilitás, eső piacok) sikerült zárunk a részvénytőzsdén esés ellen védelemként vásárolt DAX, S&P500 és Nasdaq indexekre szóló eladási opciókat, ezzel taktikailag megnöveltük a részvénytőzsdén az alapon. Egyedi részvényvételünk is hozzájárultak a kockázat emeléséhez, amelyhez számos gyorsított könyvnyitási nyújtott lehetőséget. Piaci szint alatt közel 7%-kal jutottunk hozzá az Alapon már tartott kazah Halyk bank részvényéhez, amely kétszámjegyű osztalékhozama mellett egy alacsony értékeltség és fejlett banki ökoszisztéma társul. Szintén vásároltunk a lengyel megfizethető ingatlanok fejlesztésére szakosodott Murapol tranzakciójában, ahol a korábbi többségi tulajdonos kockázati tőkealap szinte teljesen leépítette a kitettséget. Ezzel megszűnhet az eladói nyomás, miközben már eddig is tartottuk a részvényt kedvező értékeltsége és kétszámjegyű osztalékhozama miatt. Cserét hajtottunk végre a globális hajószektorbeli kitettségeinkben, eladtuk a tanker flottával rendelkező International seaways pozíciókat és átteveztünk a diversifikált (tanker, szárazáru, konténer, vegyianyag-tankerek, szélenergia-kiszolgáltató) flottával rendelkező CMB Tech cégre. A tanker ráták és ezáltal a tanker flottával rendelkező részvények idén sokat emelkedtek, miközben jelentős részben ilyen kitettséggel is rendelkező CMBT nem tudott emelkedni. Ehhez az is hozzájárult, hogy idén akvizáltak egy nagy szárazáru szállításra specializálódott szereplőt, magas az adósság. Ugyanakkor ez jó menedzsmenttel, kecsesgető értékeltséggel (hajók értékéhez képest a tőzsdéi kapitalizáció) és kedvező flottamegújító programmal rendelkezik. Kihasználtuk az időszakos gyengeséget és rátöltöttünk több régiós növekedési papírunkra is (mikroelektronikai AT&S és logisztikai Inpost), valamint a hó közepi AI-ijedelemben leesett az urán árfolyama, amit fizikai urániumot birtokló ETF vételére használtunk. Az alapon 59,1% volt a részvénykitettséget nyújtó eszközök aránya november végén.

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	47 250 394 572
Árfolyam**	HUF	7,873273

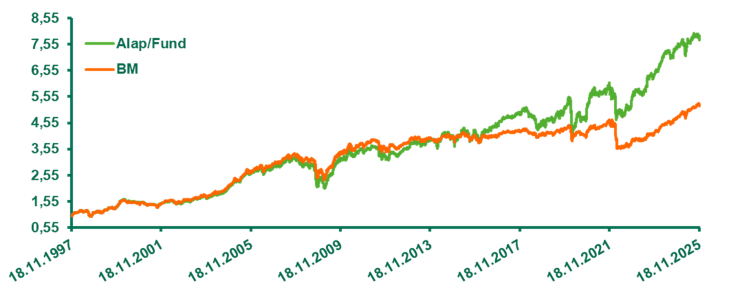
* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Alap	5,93%	11,98%	8,66%	6,52%	6,70%
Benchmark	10,67%	10,43%	4,52%	2,70%	2,98%
Különbség	-4,74%	1,55%	4,14%	3,81%	3,72%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).
**A stratégiaváltás (2011.12.30.) óta.

Az alap és a benchmark árfolyamának alakulása



A grafikon a stratégiaváltástól (2011.12.30.) a tárgyó utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitettség*

106,12%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	5,0%
Diszkont kincstárjegyek	13,0%
Államkötvények	9,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	4,6%
Részcvények	52,3%
Befektetési jegyek	11,1%
Egyéb	4,3%

Az alap kockázati besorolása:

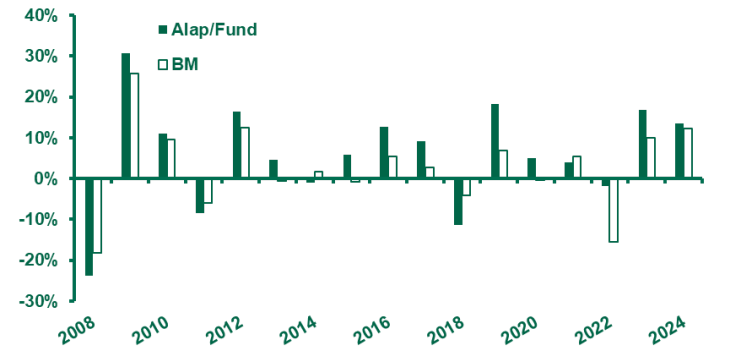


Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól**
Szórás	7,33%	7,34%	10,64%	10,73%	10,09%
Követési hiba	4,07%	3,51%	6,64%	6,20%	5,72%
Információs hányados	-1,17	0,44	0,62	0,62	0,65
Béta	1,0121	1,0927	0,8990	1,1255	1,1420
Alfa	-4,80%	1,40%	3,96%	3,88%	3,79%
Max. visszaesés	-8,15%	-8,15%	-23,09%	-28,95%	-28,95%

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap portfóliójának összetétele

10%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
EUR Long *, USD Long *
50%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
HUF Short *
100%-nál nagyobb kitettségek a NEÉ-hez képest
Nincs

OTP Paletta Származtatott Vegyes Értékpapíralap

Ország összetétel

Ország	Arány
Magyarország	27,26%
készpénz	9,30%
Lengyelország	7,84%
Törökország	6,73%
Németország	6,39%
Ausztria	4,37%
alap/ETF	6,93%
Kazahsztán	4,23%
USA	4,11%
egyéb	22,84%

Iparági összetétel

Iparág	Arány
pénzügy	24,39%
diszkracionális fogyasztási cikk	12,97%
ipar	10,34%
készpénz	9,30%
információtechnológia	5,42%
energia	4,84%
ingatlan	3,68%
kommunikáció	1,02%
nyersanyag	0,91%
egyéb	27,13%

Deviza összetétel

Deviza	Arány
forint	46,43%
euró	25,20%
lengyel zlotyi	7,09%
török líra	6,76%
kazah tenge	4,23%
hong kongi dollár	3,33%
amerikai dollár	2,79%
dél-afrikai rand	1,10%
kinai yuan	0,90%
egyéb	2,18%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., MHB Bank Nyrt., MBH Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyilvános, nyíltvégű, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU00000715545
Bloomberg	OTPACTF HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNDÜL - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIO MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben globális piacokon befektető részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A fennmaradó 30%-kal a befektetők a globális részvényt piacok teljesítményéből részesedhetnek az OTP Fundman Alapba vagy egyéb részvénykitettséget nyújtó alapba történő befektetéssel. A befektetési döntéshozatalt egy mögöttes trendkövető stratégia segíti. Amennyiben ez a részvényarány csökkentését jelzi előre, a portfólió kezelője a részvénybefektetésekre alokált eszközöket a kedvezőtlen részvényt piaci körülmények között jellemzően jobb teljesítményt nyújtó fejlett piaci devizákba (dollárba, illetve euróba) fektető pénzpiaci alapokba helyezi el.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	94 005 294 422
Árfolyam**	HUF	1,603341

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

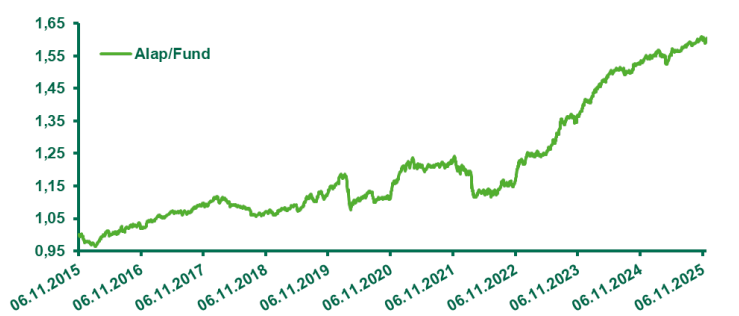
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,25%	9,40%	6,76%	4,89%	4,80%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitévővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

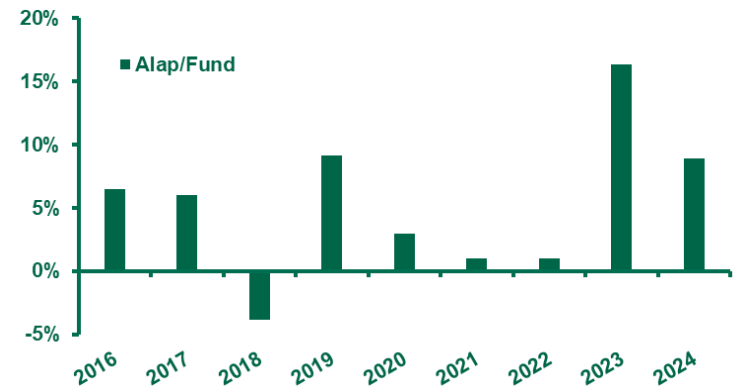
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,03%	3,75%	4,64%	4,22%	4,21%
Max. visszaesés	-2,76%	-2,76%	-10,20%	-10,20%	-10,20%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,05%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttételt alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,8%
Államkötvények	5,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,7%
Egyéb	-0,3%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY B SOROZAT	62,62%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	18,96%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY I	2,99%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	2,77%
OTP-PLANÉTA A SOROZAT	2,55%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705041
Bloomberg:	OTPPEUR HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy euró pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15, euróban kibocsátott OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget.
Az alap eszközei döntően OTP értékpapíralapok befektetési jegyeiből állnak az alábbi megcélzott összetétellel: 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 43% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	EUR	40 469 106
Árfolyam**	EUR	1,461278

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

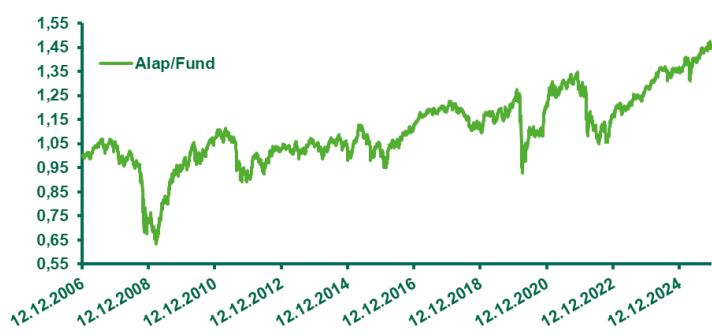
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	8,26%	7,79%	4,22%	3,40%	2,02%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

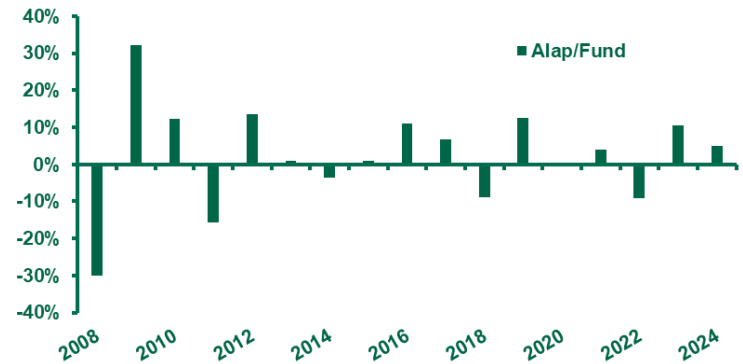
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	6,58%	5,58%	8,20%	9,04%	10,04%
Max. visszaesés	-6,87%	-6,87%	-22,01%	-27,22%	-40,63%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,02%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttételt (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétellel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,4%
Diszkont kincstárjegyek	0,0%
Államkötvények	8,3%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcények	0,0%
Befektetési jegyek	92,1%
Egyéb	-0,8%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP EURÓ RK I SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP EURÓ RK I SOROZAT	10,09%
OTP STRATÉGIAI EURÓ KV A SOROZAT	9,80%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	8,05%
OTP KÖZÉP-EUI RV BEFJEGY	7,28%
OTP FUNDMAN ALAP C SOROZAT	7,16%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705025
Bloomberg:	OTPPBAL HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló kiegyensúlyozott vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 2% pénzügyi alapok, pénzügyi eszközök, 25% kötvény alapok, 30% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 6% vegyes alapok, 35% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	153 787 501 804
Árfolyam**	HUF	2,816392

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 3 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

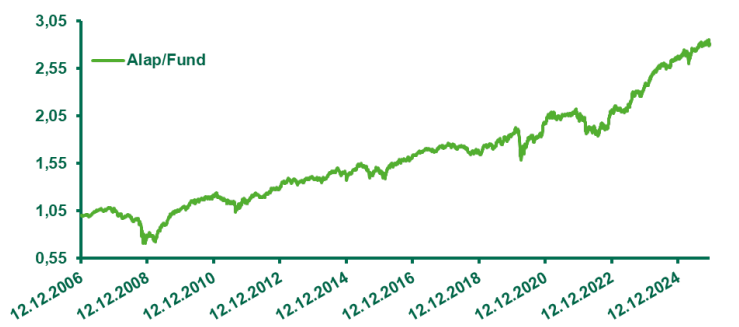
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	5,84%	10,41%	7,53%	6,56%	5,61%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevéssel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

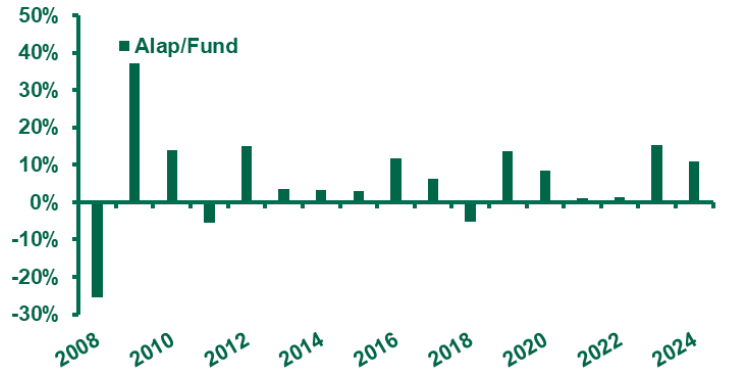
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	5,93%	5,79%	7,00%	7,14%	8,38%
Max. visszaesés	-5,29%	-5,29%	-13,39%	-17,72%	-35,06%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,04%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,3%
Diszkont kincstárjegyek	3,1%
Államkötvények	5,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,8%
Egyéb	-0,4%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP MAXIMA BEFJEGY	8,61%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	6,57%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,38%
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	5,16%
OTP QUALITY BEFJEGY	5,11%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN	HU0000705017
Bloomberg	OTPPCLA HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Az alap által elnyert szakmai díjak



Befektetési politika

Az alap célja, hogy rugalmas, bármikor hozzáférhető, 10-15 egyedi OTP értékpapíralapból álló kötvénytúlsúlyos, vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 5% pénzüpi eszközök, pénzüpi alapok, 53% kötvény alapok, 36% abszolút hozam alapok, 6% vegyes alapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	109 521 374 806
Árfolyam**	HUF	2,916267

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

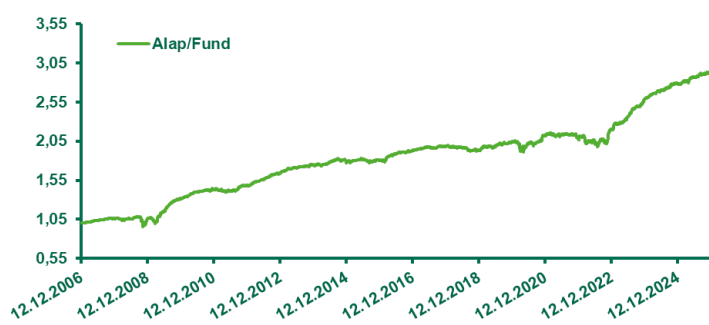
Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	4,54%	9,88%	6,63%	4,90%	5,80%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevővel, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

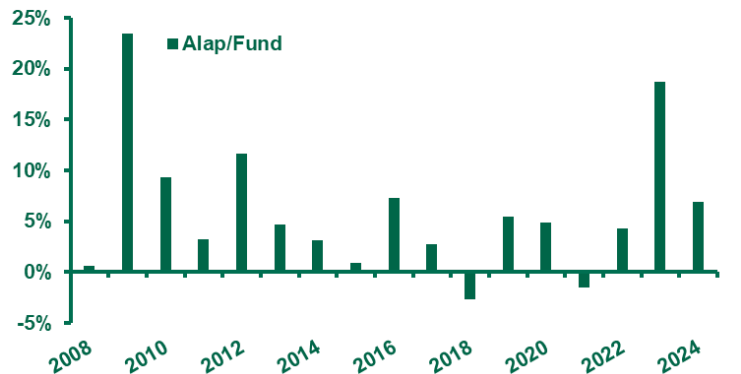
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	2,49%	2,50%	3,45%	3,33%	3,54%
Max. visszaesés	-1,10%	-1,10%	-8,42%	-8,42%	-11,81%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyidő utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,00%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat..

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,1%
Diszkont kincstárjegyek	2,9%
Államkötvények	5,6%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	91,7%
Egyéb	-0,2%

10%-ot meghaladó eszközök

OTP MAXIMA BEFJEGY
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	18,87%
OTP MAXIMA BEFJEGY	18,81%
OTP SIGMA BEFJEGY I SOROZAT	5,87%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,83%
OTP ÚJ EURÓPA I SOROZAT	5,69%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2006.12.12.
ISIN:	HU0000705033
Bloomberg:	OTPPGRW HB Equity

Az alap kezelői



Kovács-Kvotidián Máté,
CFA
Portfólió menedzser



Boér Levente,
CFA
Befektetési igazgató



2015
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS
DORSUM ZRT. KÜLÖNÖZŐ - AZ ÉV
FELTÖRÉK VÖ PORTFÓLIÓ MENEDZSERE

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a hosszabb távra rendelkezésre álló pénzeszközök számára rugalmas, bármikor hozzáférhető, 15-20 egyedi OTP értékpapíralapból álló dinamikus vegyes portfólióba nyújtson befektetési lehetőséget az alábbi megcélzott összetétellel: 10% kötvény és pénzpiaci alapok, 12% abszolút hozam alapok, 2% árupiaci alapok, 8% vegyes alapok, 68% részvényalapok.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	18 845 790 448
Árfolyam**	HUF	2,559432

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 5 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	6,84%	10,81%	8,45%	7,52%	5,08%

*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

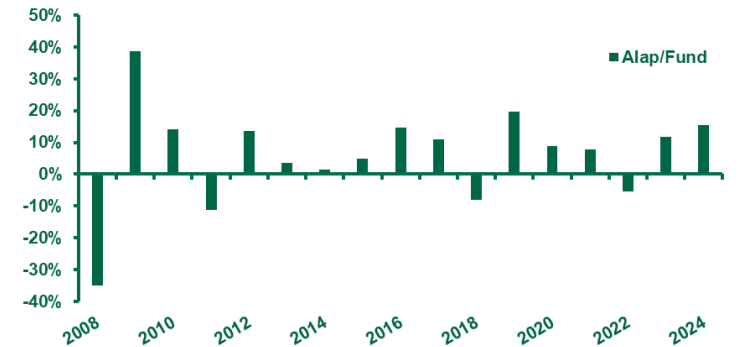
Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	9,18%	8,74%	10,58%	10,99%	11,74%
Max. visszaesés	-9,39%	-9,39%	-20,24%	-27,90%	-43,67%

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyév utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja

Nettó összesített kockázati kitettség*

100,08%

*Kockázatvállalási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,2%
Diszkont kincstárjegyek	3,1%
Államkötvények	5,1%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részvények	0,0%
Befektetési jegyek	92,3%
Egyéb	-0,7%

10%-ot meghaladó eszközök

Nincs

Az alap össze tétele

TOP 5 alap	Arány
OTP NYUGAT-EURÓPAI RV I SOROZAT	9,34%
OTP QUALITY BEFJEGY	8,76%
OTP FUNDMAN ALAP B SOROZAT	8,05%
OTP PALETTA NY BEFJEGY I SOROZAT	5,75%
OTP USA RÉSZVÉNY ALAP A SOROZAT	5,58%

Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
Társforgalmazók	Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap bemutatása (A sorozat)

Az alap neve:	OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja
Fajtája,típusa:	nyíltvégű, nyilvános, vegyes, alapok alapja
Alapkezelő neve:	OTP Alapkezelő Zrt.
Az alap indulása:	2015.11.09.
ISIN	HU0000715537
Bloomberg	OTPTTCF HB Equity

Az alap kezelői



Halas Zoltán,
CFA
Befektetési igazgató



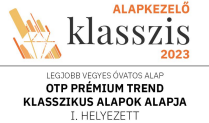
Gajdács Attila
Portfólió menedzser



Czakó Ágnes,
CFA
Szenior portfólió menedzser



Az alap által elnyert szakmai díjak



ALAPKEZELŐ
klasszis
2023
LEGJOBB VEGYES ÓVATOS ALAP
OTP PRÉMIUM TREND
KLASSZIKUS ALAPOK ALAPJA
I. HELYEZETT



ALAPKEZELŐ
klasszis
2024
LEGJOBB VEGYES ÓVATOS ALAP
OTP PRÉMIUM TREND KLASSZIKUS
ALAPOK ALAPJA
I. HELYEZETT

Befektetési politika

Az alap célja, hogy döntő részben kötvény alapokba, kisebb részben a fejlett piaci részvény alapokba történő befektetésen keresztül középtávon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson. Az alap az árfolyam 75%-ának védelmét biztosítja a befektetési jegy tulajdonosok számára 1 év tartási időt követően.

Az alap eszközeinek megcélzott összetétele szerint a tőke 70%-a a tőkegarantált OTP Optima Alapba kerül befektetésre, amely döntően biztonságos rövid lejáratú hazai állampapírokból áll. A portfólió kezelője a fejlett országok részvénytőzsiái által biztosított hozamlehetőségek kihasználása érdekében az alap eszközeit aktívan (OTP Trend Alap) és passzívan kezelt részvény alapokba (német és amerikai piacokon befektető ETF-ek) helyezi, főként deviza eszközökbe. Az OTP Trend Alap befektetési jegyeinek tartásával a portfóliókezelő olyankor vállal, illetve növel részvénykitettséget, amikor a vezető részvényindexek emelkedő trendben vannak. Ezt nevezzük trendkövető stratégiának.

Az alap vagyona és árfolyama

	Deviza	Összeg
Nettó eszközérték*	HUF	262 128 206 151
Árfolyam**	HUF	1,654528

* A különböző befektetési jegy sorozatok nettó eszközértéke összesen.
** Egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az alap kockázati besorolása:



Ajánlott befektetési időtáv: 2 év

Visszatekintő teljesítmény (hó utolsó munkanapjára)

Évesített hozamok*	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Alap	-0,04%	8,35%	6,79%	5,10%	5,13%

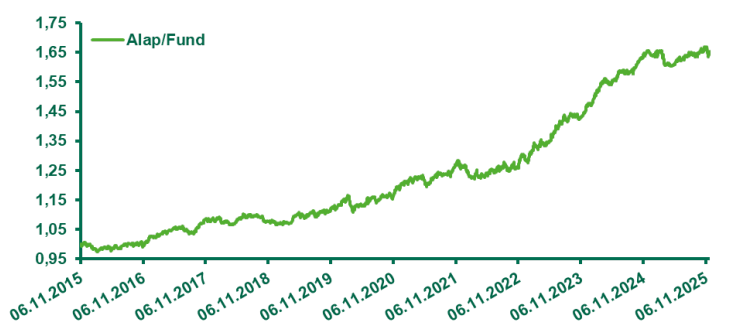
*Nettó eszközértéken alapuló nettó hozamok, az 1 évnél hosszabb időtávokon évesített hozamok (a kamatos kamatszámítás módszerével tört kitevével, 365 napos éves bázison számolt adatok).

Az alapra vonatkozó releváns kockázati mutatók

Kockázati mutatók	1 év	3 év	5 év	10 év	Indulástól
Szórás	3,81%	3,99%	4,29%	3,95%	3,95%
Max. visszaesés	-3,24%	-3,24%	-4,83%	-4,83%	-4,83%

OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja

Az alap árfolyamának alakulása



A grafikon az alap indulásától a tárgyító utolsó munkanapjáig terjedő időszakot mutatja.

Nettó összesített kockázati kitétség*



*Kockázattávallási mutató, amely figyelembe veszi a tőkeáttétel (pl. származtatott ügyletek) által hordozott kockázatot is. A 100-nál magasabb érték tőkeáttétel alkalmazására utal, azaz az alap árfolyama a piacit meghaladó mértékben is változhat.

Eszköz összetétel

Eszköz	Arány
Betétek	0,7%
Diszkont kincstárjegyek	1,1%
Államkötvények	7,7%
Jelzáloglevelek	0,0%
Egyéb kötvények	0,0%
Részcvények	0,0%
Befektetési jegyek	90,9%
Egyéb	-0,4%

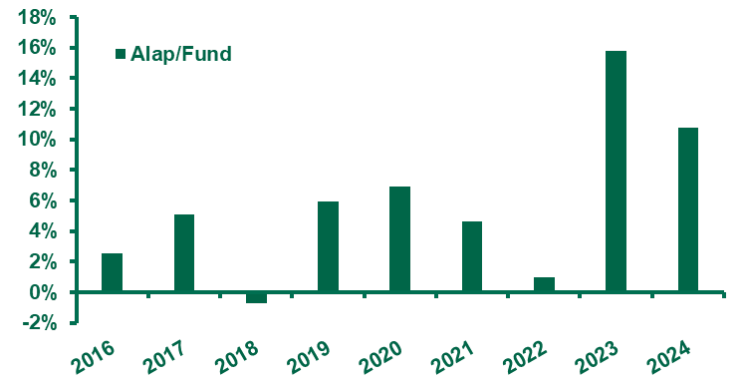
Forgalmazás

Vezető forgalmazó	OTP Bank Nyrt.
-------------------	----------------

Jogi nyilatkozat

A dokumentum marketingközlemény. Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. A visszatekintő hozamok, kockázati mutatók, a nettó eszközérték, az árfolyam és a portfólió összetétel számítása a hónap utolsó munkanapjára történik. A múltbeli hozam adatok forrása: Bloomberg (benchmark), illetve OTP Bank Nyrt. (alapok). Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek, vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található kiemelt információkat tartalmazó dokumentumból, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. Honlapunk: otpalap.hu

Az elmúlt naptári évek teljesítménye



10%-ot meghaladó eszközök

OTP OPTIMA ALAP
OTP TREND ALAP A SOROZAT

Az alap összetétele

TOP 5 alap	Arány
OTP OPTIMA NY. BEFJEGY	60,49%
OTP TREND A SOROZAT	30,41%